

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Anketi	Aralık	-39,8	-41,9
10:00	Almanya	GSYH-Ceyreklik	3Q22-F	0,30%	0,30%
10:00	Almanya	GSYH-Yıllık	3Q22-F	1,10%	1,10%
10:00	Türkiye	TCMB Finansal İstikrar Raporu-II			

ABD'de piyasalar resmi tatil nedeniyle erken kapanış yapacak.
Moody's'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümü hakkında değerlendirme yapması bekleniyor.

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin'de hızla artan Kovid-19 vaka sayıları endişe kaynağı olmaya devam ederken, ülkenin birçok bölgesinde yeni kısıtlamalar ve karantina önlemleri açıklanıyor. Son gelişmeler Çin Merkez Bankasının başta zorunlu karşılıklar üzerinden ekonomiyi destekleyici adımlar atmasına yönelik beklentileri artırmasına rağmen, kısıtlamaların ağırlaşması ekonomide beklenen açılmanın gecikmesi anlamına geldiği için risk iştahı üzerinde baskı kuruyor. Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarında karışık bir görünüm takip ediyoruz. ABD'de dün piyasalar tatil nedeniyle kapalıydı ve bugün de erken kapanış gerçekleştirileceği için işlem hacimlerinin zayıf olması beklenebilir. Vadeli endeksleri sabah saatlerine pozitif seyrediyor. Avrupa vadelilerinde bu sabah yatay satıcı bir görünüm takip ediyoruz.

Dün Avrupa Merkez Bankasının (ECB) ekim ayı PPK toplantısının tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda, üyelerin para politikasının belirlenmesinde toplantı bazında ve verilere bağlı olan yaklaşımın devam etmesi gerektiği konusunda hem fikir olduğu görüldü. Enflasyonun tahminlerin üzerinde kalmaya devam etmesinin belirsizliği ve yukarı yönlü riskleri artırdığı belirtilirken, enflasyonla mücadele konusunda daha fazla adım atılması gerektiği görüşü ön plana çıktı. Ekonomik aktivitede ise teknik bir durğunluğun temel senaryo olduğu ve bölgede ekonomik görünümün eylül ayı PPK toplantısından bu yana kötüleştiği belirtildi. ECB üyelerinden Schnabel dün yaptığı açıklamalarında enflasyonun mümkün olan en kısa sürede hedefe dönmesi ve ikincil etkilerin ortaya çıkmaması için faiz oranlarını daha da yükseltilmesi gerektiğini ve mevcut durumda verilerin faiz artırımı hızını yavaşlatmak için erken olduğunu gösterdiğini belirtti. 200 günlük hareketli ortalamasını aşarak 1,0400 üzerine yükselen EURUSD, dolar endeksindeki gerileme ve yapılan açıklamalardan destek alarak bu seviyenin üzerinde kalmaya devam ediyor. Küresel piyasalarda veri akışı açısından sakin bir gün ile haftayı kapatıyoruz. ABD'de devam eden tatil nedeniyle veri akışı bulunmazken, Almanya'da GfK tüketici güven anketi ve üçüncü çeyrek büyüme verilerinin final sonuçları açıklanacak.

Dün yurt içinde TCMB'nin kasım ayı PPK toplantısı takip edildi. TCMB beklentilere ve bir önceki yönlendirmesine paralel olarak politika faizini 150 baz puan indirimle %9,00 seviyesine düşürdü. Karar metninde mevcut faiz seviyesinin yeterli düzeyde olduğu ve faiz indirim döngüsünün sonlandırılmasına karar verildiği açıkladı. TCMB ağustos ayında başladığı faiz indirimleri ile toplamda 500 baz puan faiz indirimi gerçekleştirmiş oldu. Dolar/TL'nin karara tepkisi sınırlı olurken, kur bu sabah 18,61 seviyelerinde bulunuyor. Dün BIST100 endeksi güne hafif alıcı bir görünüm ile başlamasının ardından dalgalı bir seyir izledi ve günü %0,08 değer kazancıyla 4.858 puandan kapattı. Endekste işlem hacmi 133,7 milyar TL oldu. 5 yıllık CDS primi ise 541,3 seviyesinde bulunuyor.

Bu sabah ons altın 1.755\$, ons gümüş ise 21,40\$ çevresinde işlem görüyor. Brent petrol 85,6\$ seviyesinde bulunurken, Bitcoin ise 16.400\$ çevresinde seyrine devam ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0480 ve 1,0530 dirençleri öne çıkıyor. Aşağı yönde ise 1,0350 - 0,0115 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarıda 1.784\$ ve 1.800\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.730\$ ve 1.680\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 22,10\$ ve 22,65\$ dirençleri öne çıkıyor. 200 günlük HO 21,37\$ altında 20,80\$ - 19,80\$ desteklerini takip ediyoruz
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 18,7373 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 18,2499 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, yukarı yönde ise 4.900 – 5.000 dirençleri öne çıkıyor. Aşağı yönde 4.685 – 4.500 destekleri takip edilebilir.
- ♦ **GBPUSD**, yukarı yönde 1,2191 – 1,2260 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,2025 - 1,1860 destekleri öne çıkıyor.



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Aylin Cevzici Akçan
aylin.cevzici@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur
nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Reel Kesim Güven Endeksi kasım ayında, bir önceki aya göre 2,4 puan azalarak 97,9 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 101,3 seviyesinde gerçekleşti.
- ◆ İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı kasım ayında bir önceki aya göre 1,0 puan azalarak %75,9 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO ise bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak %75,9 seviyesinde gerçekleşti.
- ◆ Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi kasım ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,0 azalarak 118,1'e gerilerken, perakende ticaret sektöründe %2,1 artarak 121,9'a, inşaat sektöründe ise %1,2 artışla 91,6'ya yükseldi.
- ◆ Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, yıl sonu tahminlerinin (50 milyon turist, 44 milyar dolar gelir) gerçekleşmesi halinde turizm gelirlerinde 2019'un çok üzerinde bir artış yakalanacağını belirtti.
- ◆ TCMB kasım ayı PPK toplantısında politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini beklentilere paralel olarak 150 baz puan düşürerek %9,00 seviyesine indirdi. %9,00 seviyesine indirilen politika faizinin küresel talebe ilişkin artan riskler dikkate alınarak yeterli düzeyde olduğunun değerlendirildiği ve ağustos ayında başlatılan faiz indirim döngüsünün sonlandırılmasına karar verildiğini açıkladı. TCMB, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını kararlılıkla kullanmaya devam edeceğini ve ilave tedbirleri devreye alacağını belirtti. Uygulanacak politikaların aralık ayında açıklanacak olan 2023 Yılı Para ve Kur Politikası metninde kapsamlı olarak ilan edileceği açıklandı.
- ◆ TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 18 Kasım ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 56,5 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 23,6 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 20,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 3,4 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 18 Kasım haftasında toplam net giriş 36,2 milyon dolar oldu.
- ◆ TCMB verilerine göre 18 Kasım haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,2 milyar dolar azalarak 125 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,3 milyar dolar azalarak 85,3 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,5 milyar dolar azalarak 210,4 milyar dolar oldu.
- ◆ Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 18 Kasım ile biten haftada 5,4 milyar dolar artarak 122,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,9 milyar dolar artarak 42,9 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 3,4 milyar dolar artarak 80 milyar dolara yükseldi.
- ◆ BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 18 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 9,491 milyar TL azalış ile 1.465 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 79 milyar \$)
- ◆ BDDK tarafından açıklanan verilere göre 18 Kasım ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %61,93 artış gösterdi.
- ◆ TCMB haftalık verilerine göre 18 Kasım haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 11 Kasım haftasına kıyasla %0,22 azalarak 90,7 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %128,2 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %122,1 seviyesine geriledi.
- ◆ TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 20 Kasım itibarıyla yıllık bazda %7,1 azaldı.
- ◆ Garanti BBVA yurt dışı borçlanma programı kapsamında uluslararası piyasalardan sağladığı sendikasyon kredisini 400 milyon dolar ile yeniledi. 367 gün vadeli 155 milyon dolar ve 238,5 milyon Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması 13 ülkeden 23 bankanın katılımıyla imzalandı. Dış ticaretin finansmanı ile genel kurumsal amaçlarla kullanılacak kredinin toplam maliyeti sırasıyla SOFR +% 4,25 ve Euribor+ %4 olarak gerçekleşti.
- ◆ TCMB, TL mevduatı düşük bankalara uygulayacağı komisyon oranlarında artırımı gitti. Basında yer alan habere göre TL mevduat/katılım payı oranı %50'den düşük olan bankaların zorunlu karşılıklarına %8 komisyon uygulanacak. Bu oran bir önceki düzenlemede %3 olarak belirlenmişti. TL payı %50 ile 60 arasında olan bankaların zorunlu karşılıklarından ise %3 komisyon alınacak. TL mevduat oranı %60'ın üzerinde olan bankalara ise herhangi bir komisyon uygulanmayacak. Yeni oranlar 23 Aralık hesaplama tarihinden itibaren uygulanacak. TCMB, bankaların dövizden TL'ye dönüşlere göre belirlenen komisyon uygulamasına ise 23 Aralık hesaplama tarihi itibarıyla son verme kararı aldı.

Avrupa

- ◆ İsveç Merkez Bankası piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini 75 baz puan yükseltmekle %2,50 seviyesine çekti. Banka, politika faizinin gelecek yılın başından itibaren daha da artmasını ve faiz düzeyinin %3'ün biraz aşışında olmasını beklediğini açıkladı.
- ◆ Almanya'da Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, kasım ayında 84,5'ten 86,3 puana yükseldi. Ifo Başkanı Clemens Fuest, konuya ilişkin değerlendirmesinde, şirketlerin mevcut duruma ilişkin değerlendirmeleri biraz daha az olumlu olsa da gelecek aylara ilişkin karamsarlığın keskin bir şekilde azaldığını açıkladı.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Schnabel, enflasyonun mümkün olan en kısa sürede orta vadeli hedefe geri dönmesini ve ikincil etkilerin ortaya çıkmamasını sağlamak için faiz oranlarını muhtemelen daha da kısıtlayıcı bölgeye yükseltmek gerektiğini söyledi. Schnabel henüz gerçek bir ücret/fiyat sarmalı görülmediğini, ancak ücretlerin hala enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yapabileceğini belirtti. Para politikasının verilere bağlı kalması gerektiğini vurgulayan Schnabel, şu ana kadar gelen verilerin, faiz artışlarının hızını yavaşlatacak alanın sınırlı olduğunu gösterdiğini ifade etti.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Dave Ramsden, para politikasına ilişkin şu anki görüşünün daha da sıkılaşmaya yönelik olduğunu belirtirken, ekonomik koşulların beklentilerinde farklı olarak gelişmesi ve enflasyonda kalıcılığının bir endişe kaynağı olmaması halinde politika faizinde indirime gidilmesini düşünebileceğini açıkladı.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Pill, para politikası komitesinin devlet tahvillerini satmaya karar verme konusunda biraz geç kalmış olabileceğini belirtirken, hükümetin bankaları vergilendirmek istemesi halinde bunu olabildiğince şeffaflıkla yapması gerektiğini açıkladı.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Makhlof, ECB'nin aralık ayı toplantısında alınacak karara yönelik 50 ve 75 baz puan faiz artırımlarından iki karara da açık olduğunu belirtti. Önceki seneye göre gerileyen büyüme tahminlerinin kararda etkili olacağını, fakat aynı zamanda istihdam piyasasının oldukça sıkı olmasının ve enflasyonun kabul edilemez derecede yüksek olmasının da önemli bir faktör olacağını belirtti.
- ♦ Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik son saldırılarına cevaben birliğin yeni bir yaptırım paketi hazırlığında olduğunu açıkladı.
- ♦ Almanya Merkez Bankası Bundesbank, ekonomi resesyona girerken ve yükselen faiz oranları ve çok yüksek enerji fiyatlarıyla mücadele ederken Alman finansal sistemindeki risklerin arttığını, ancak konut piyasasında bir düzeltmenin yakın olmadığını belirtti. Banka yükselen maliyetlerin gelecekte kredi riskini artıracağına dikkat çekti.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası ekim ayı PPK toplantısının tutanaklarını yayımladı. Üyelerin, faiz oranlarının belirlenmesine yönelik toplantı bazında bir yaklaşıma uygun olarak, para politikasının verilere bağlı olmaya devam etmesi ve önceden belirlenmiş bir yolu izlememesi gerektiği konusunda geniş ölçüde hem fikir olduğu görüldü. Tutanaklarda, art arda gelen enflasyon verilerinin tahminlerin üzerinde olması, artan belirsizlik ve enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risklerin devam etmesi, daha fazla önlem alınmasını gerektirdiği belirtildi. Ekonomik görünüm önemli ölçüde kötüleşmiş olsa da, ekonomik aktivitede beklenen zayıflamanın enflasyonu önemli ölçüde sınırlamaya yetmeyeceği ve tek başına enflasyonu öngörülen hedefe getirmeyeceği görüşü ön plana çıktı. Üyeler, teknik bir durgunluğun temel senaryo ve en olası sonuç haline geldiği savunurken, Euro bölgesi ekonomik faaliyet görünümünün Eylül para politikası toplantısından bu yana kötüleştiğini belirtti.

Asya

- ♦ Japonya hükümeti, Kasım ayına ilişkin aylık raporunda ülke ekonomisinin genel değerlendirmesini değiştirmeden, ılımlı bir toparlanma kaydettiğini ancak küresel ekonomik yavaşlama ve finansal piyasa dalgalanmalarından kaynaklanan riskler konusunda temkinli kaldığını belirtti.
- ♦ Japonya'da gıda hariç çekirdek enflasyon Kasım ayında yıllık bazda beklentilerin üzerinde artış göstererek %3,4 seviyesinden %3,6 seviyesine yükseldi. Böylece ülkede çekirdek enflasyon Nisan 1982'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon da beklentilerin üzerinde kalarak yıllık bazda %2,5 artış kaydetti.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), Ukrayna'daki ihtilafın 2024' kadar uzama riski taşıdığından, dünya ekonomisinin 2009 mali krizinden sonra olduğu gibi gelecek yıl da zayıf olacağını söyledi. IIF'e göre, yavaşlamaya savaştan en çok etkilenen Avrupa öncülük edecek. Euro bölgesi ekonomisi, tüketici ve iş güvenindeki keskin düşüşlerin ardından %2 küçülecek. IIF'e göre, önümüzdeki yıl küresel ekonomi için en büyük itici güç, Kovid kısıtlamalarının gevşetilmesinin muhtemel olduğu Çin olacak.
- ♦ Güney Afrika Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak 75 baz puan artışla %7,00 seviyesine yükseltti.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.